

開戶增10倍 生意增6倍



■耀才證券執行董事兼行政總裁陳啟峰預計，港股的單日成交額有機會去到7,000億元，市道會旺足10年，該行將有大型招聘會吸納新人入行。張偉民攝

香港文匯報訊（記者 黃萃華）港股進入大時代，滬港通由投行口中的「幽靈列車」變「黃金高鐵」！北水南下掃貨，吸引全城市民瘋狂入市搭順風車，港股成交額由平日約700億元，一下子急升至近3,000億元，證券市場連創多項成交新紀錄。股民搶入貨擠爆網絡，耀才證券（1428）執行董事兼行政總裁陳啟峰指，該行近日的交易較以往增達6倍，市民開戶增10倍。他指，滬港通開啓了港股新時代，打通內地及海外資金的雙向交流的任督二脈，港股的單日成交額有機會去到7,000億元，市道會旺足10年，該行將有大型招聘會吸納新人入行，同時準備將交易系統擴容7倍。

早前，前港股的單日成交額由平日約700億元，一下子急升至近3,000億元，滬港通開通半年後終顯威力，南下投資的港股通105億元人民幣的單日額度更出現首次用爆額情況，港股在復活節後連升8日狂飆3,530點，成交額幾乎日日破2,000億元，連一向沒有買股票的古羅大眾都蜂擁入市。耀才執行董事兼行政總裁陳啟峰上週接受本報專訪時指，市民對股市的投入度重回2007年「港股直通車」時的熾熱程度，該行每日的開戶人數比平日多10倍，交易額亦是平日的7倍，創出公司開業以來的新高。

交易暢順未見「死機」

近期大市成交量激增，不少銀行及券商交易系統出現網絡擠塞，令部分投資者未可趕及交易，引來不少股民投訴。陳啟峰則認為媒體報道有過分渲染之嫌。他表示，成交額由平日700億元急升至近3,000億元，雖然是意料中事，但市場未曾有經驗。平日即使數百億元成交，若出現一隻新股特別吸引投資者買賣，可能也會出現「死機」的情況，但今次未有出現「死機」現象，而當天成交急升前，市場未有太多預警時，所以基本上市場運作算是暢順。

有投資者投訴，未能成功打通部分銀行及券商電話，因而沒法落盤買賣。他指，如一個集團有10萬個客戶，也不能聘請10萬個客戶服務員接聽電話，因此有人未能第一時間打通是可以理解。至於有投資者指落盤後網絡未有回應，他指該情況佔整體很小部分。他認為如果交易系統運作出現問題，市場就不會出現2,000多億元成交。

以耀才為例，他指，該行的系統登入及落盤均十分順暢，是因為該行在去年已因應滬港通，投資逾千萬元提升交易系統，更將電腦中樞設備系統遷往位於將軍澳的港交所中央機樓，目前該行的交易系統可應付比平日多10倍的成交額。至於有個別客戶表示覆盤比較慢，但也有可能是涉及網絡連線問題，加上有股民喜歡用手機炒股，手機訊號的接收會有「死位」問題。他承認，該行也收到一些有關網絡接收方面的投訴，但投訴比預計的少。

約95%客戶利用網上交易

陳啟峰指，復活節後的成交量大增，耀才處理的交易量雖然是平日的7倍，是開業以來最多，但由於集團早已將買賣交易轉至網上進行為主，現時集團大約95%的客戶都是用網上交易，因此受電話未能接通而不能進行交易的客戶佔比很小。

上海及深圳目前每日的成交額平均逾1萬億元人民幣，是現時港股的四、五倍，陳啟峰認為，隨著愈來愈多內地資金南下買港股，再加上追貨的外資開始湧入，港股單日成交額有機會去到7,000億元，為應付未來成交量會不斷增加，集團會把交易系統的容量最少增大7倍，同時會不斷增加伺服器及優化系統，要做到即使成交額比現時2,000多億元再多10倍，系統也能處理。

擬辦大型招聘日吸納新人

他又預計，港股未來10年的市道都會興旺，因此人手需求方面也會增加，集團將舉行大型招聘日，吸納新人入行。

耀才交易系統將擴容七倍 迎接大時代

北水南下 港股可旺10年

香港文匯報訊（記者 黃萃華）滬港通開通近半年後，投資者在近日終感受其強大威力。陳啟峰指，港股這輪升勢受到多方面因素推動，包括北水及外資流入，另外投資者對滬港通多了一些認識，夠膽作出投資。他認為，滬港通會長炒長有，甚至會暢旺10年。

陳啟峰表示，中央表明希望人民幣國際化，讓內地金融體系可以打入國際市場，而滬港通的目的是要帶旺中國的金融體系，希望外資有一個渠道進入內地市場，增進國外資金買A股，亦令內地資金可以向外投資，同時可以增加對人民幣的需求，加快人民幣國際化及資本市場國際化，因此內地一定要吸引外資接受以人民幣買A股，令人民幣的流動性更暢順。

外資仍找機會追貨補倉

他認為復活節後港股的升幅，很多外資仍未有來得及入市。他指，滬港通去年10月開通至今，很多外資都有不同範疇上，如法律、投資比例等方面進行研究、修改基金章程等，而未有入市，因此短期來說，外資仍需找機會追貨。

陳啟峰相信，滬港通未來一定會不斷優化，加上內地及香港的股民開始了解及熟習「滬港通」的交易後，接着便可以推銷予外資，因此，他認為滬港通將會長炒長有，甚至會暢旺10年。

恒指可挑戰32000 看好內險券商股

香港文匯報訊（記者 黃萃華）近期有傳內地組團南下投資本港市場，陳啟峰認為，情況有如個人遊一樣，相信這個情況會愈來愈多，而本港市場成交額因此而增多，同時也令市場變得更旺盛。

他指，港股吸引內地人，主要是因A股持續上升，而港股有很多兩地都有上市的地內企業，在AH股的差異下，H股就變得有吸引力。內地的炒股風氣一向是以政策為指標，而中央表明公募基金可以透過「滬港通」買港股，因此吸引了內地投資者加入本港市場。

「滬港通」額度未來料以倍升

對於「港股通」單日額度一度爆額，陳啟峰認為，「滬港通」額度未來會以倍升，預料今年內會開始有調整，而增加額度一般是因應市場需求。他認為，「滬港通」運作方面已上軌道，但技術上也有優化空間，但兩地股民對「滬港通」的投入程度則未上軌道。

他指，港人對A股了解不多，而內地人對H股運作的了解更少。他補充，以前內地及香港投資者認為A股市場不能復甦，惟內地政策現時指向投資，令市場上都集中留意中資股份，如股民想了解也比較容易。

「滬港通」有助帶旺股市，陳啟峰預料，恒指第一步看好好升至30,000點，其後挑戰32,000點，H股吸引點是AH股的差價，而A股暫看5,000點，其後再挑戰6,000點。如投資者看好A股可買入內地保險、證券股，其次是內銀，而內地基建、醫藥股則可留意行業龍頭企業。

「深港通」開通呼聲漸近，陳啟峰料今年9月前有望開通，而因有「滬港通」的經驗，技術方面不成問題，而因地緣關係，相信「深港通」的熱熾度比「滬港通」更甚。

陳家強：港滬似兩引擎 互補才可高飛



■財庫局局長陳家強昨指，香港要做好離岸人民幣中心，不能沒有上海方面持續開放的配合。資料圖片

香港文匯報訊 上海金融業發展一日千里，正向國際金融中心大步邁進，部分人士將上海視為香港的競爭對手，財庫局局長陳家強昨指，香港要做好離岸人民幣中心，不能沒有上海方面持續開放的配合。他認為，港滬就似飛機的兩個引擎，要互補才能高飛；港人更應思考如何把握內地市場開放的機遇，在國際市場保持競爭力，令國家金融改革平穩發展。

人幣資金池五年增至萬一億

陳家強昨在網誌表示，上周四在上海出席了滬港金融合作第五次工作會議，回想2010年初滬港金融合作工作會議首次舉行時，人民幣國際化剛剛啟步，香港的離岸人民幣資金池的規模只有630億。為擦亮香港作為國家的國際金融中心及離岸人民幣中心這個品牌，政府在那年開始不斷進行海外推廣，到了去年底本港的資金池已經超過11,500億，五年

問的增幅可不說是不驚人。

他指，一直以來社會上不乏評論將滬港兩地比作競爭對手，但他認為有必要糾正這種看法。港府知道香港要做好離岸人民幣中心，不能沒有上海方面持續開放的配合。事實上當時亦有意見認為，離岸市場的人民幣應留在境外使用，不一定要回流到在岸市場，然而港府認為這樣會令人民幣國際化的成效不彰，因為只有在離岸和在岸市場形成一個循環系統，在互補互助的運作下，人民幣市場才能充分發展。

陳家強表示，在2010年他首次參加上海陸家嘴金融論壇時，為了形象化地描述香港和上海的合作關係，當時他將兩地比作飛機上的兩個引擎，可以一起發動，為推動人民幣國際化作出貢獻。五年後回想，雖然當時難以想像自貿區的成立，更不可能預測滬港通的出現，然而這個比喻卻來得非常貼切。

應把握內地機遇尋找新亮點

時至今日，自貿區及滬港通已經成了滬港合作的重要載體，使滬港合作有了充實的內容。陳家強認為，港人亦應了解，在中國市場不斷開放及發展的情況下，上海這個引擎自必然會變得越來越大，故此香港必須反覆思考如何把握內地開放的機遇，在現有優勢下尋找新亮點，並在國際市場上保持競爭力，讓香港這個引擎繼續發展，充分發揮我們的能量，令到國家金融改革的航機能夠平穩地振翅高飛。



■工銀亞洲副行政總裁暨財務總監梁銘謙(左)，旁為戰略規劃與投資管理部兼財務與會計部總經理陳治軍。

香港文匯報訊（記者 陳堡明）港股通額於復活節假期後連續兩日額度用盡，有關擴闊額度的聲音不絕於耳。工銀亞洲戰略規劃與投資管理部兼財務與會計部總經理陳治軍近日接受本報訪問時表示，該行的證券業務於4月份過去兩週的平均交易量大增，為去年同期的3倍，每天新開證券交易戶較同期亦增加1倍。陳治軍認為，A股市場的活躍可以帶動港股市場的活躍，亦為商業銀行的證券業務提供商機。

陳治軍形容「北水南調」對香港整體是好事，因滬港通以香港作為中西間橋樑，於內地資本市場與全球作出良好協調，對整體市場有穩定作用。他預期未來深港通的啟動，將不會比滬港通保守，更可發揮「加乘效應」，使內地及香港的協調效率更進一步提高。

「北水南調」下，大量人民幣資金湧港，早前更有水貨客運錢被捕事件。陳治軍稱難以預估資金南下對離岸人民幣市場的影響，需視乎內地政府對人民幣國際化上的政策推動情況，但目前仍然是正面，他以亞投行創立很大機會以人民幣作法定貨幣為例子。資金南下趨勢出現，但似乎未有增加工銀亞洲對人民幣資產的增長期望，於2014年業績中該行的人民幣資產基本持平，陳治軍指該行2015年目標同樣是保持平穩。

料內企今年來港融資減少

正如早前公布，本港整體貸款較去年同期有所放緩，陳治軍稱由於內地貨幣政策日漸寬鬆，降低內地企業來港融資的業務，而本港資金成本持續高企，相信今年全年內企的本港融資不會太活躍。

作為商業銀行，該行今年會將重點放於本港中小企融資及產品創新上，過去5年的平均盈利增長率超過20%，但在競爭劇烈的經營環境下，被問及2015年能否保持20%的增長速度時，陳治軍稱「20%不敢說，惟相信會錄得高於市場平均的雙位數增長」。

經營環境亦體現於核心資本充足率上，截至2014年底，該行的核心資本充足率僅10.09%，陳治軍坦認該水平不夠高，而工銀亞洲在新監管要求下經過反覆測試，該行為提升資本水平，目前正計劃向母行提出增資要求，母行亦正就此進行研究當中，預期第三季可完成增資計劃，屆時工銀亞洲核心資本充足率將達到12%或以上，可應付最新的監管要求。

新興市場股市首選亞洲

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君翹

能源價格下跌利好石油進口國。自去年觸及高位後，油價已下跌逾50%。石油淨進口國的經濟增長因此受惠。油價下跌能夠刺激消費開支增長、降低製造業的生產及運輸成本、減少政府的燃料補貼，從而使政府能夠擁有更多的財政靈活性以實施結構性政策。另一方面，淨出口國面臨更多困難。在新興市場中，石油進口國佔約80%的市值。亞洲國家主要為石油進口國，這是筆者對這些亞洲國家維持樂觀取態的原因之一。

受惠通脹減速及量寬

受惠於油價下跌，亞洲各國的通脹率降低。通脹減速使各國能夠實施更多寬鬆的貨幣政策。進入2015年以來，多家央行已經降低政策利率，包括許多亞洲國家，如中國、印度、韓國、印尼及泰國。借貸成本降低無疑將改善這些國家的企業盈利。筆者預測今年餘下期間各國仍有進一步減息空間。

亞洲較有能力抵禦聯儲局收緊貨幣政策。繼過去逾6年持續實施極端低息政策之後，聯儲局將於2015年啓動貨幣政策正常化。聯儲局將開始緊縮周期，投資者預期新興市場的波動性將會增加。2013年的聯儲局退市恐慌表明，面臨較大經常賬戶赤字的國家極易受到衝擊。另一方面，亞洲大部分國家已在聯儲局利率正常化前改善經常賬戶狀況及增加外匯儲備。鑑於聯儲局有可能最早於6月份開始加息，筆者預期亞洲將可抵禦聯儲局收緊貨幣政策對市場的影響。

亞洲區內筆者較看好中國、印度及台灣。基於油價下跌、通脹下降、貨幣寬鬆及財務狀況改善，亞洲能夠應對聯儲局加息的影響，筆者認為亞洲國家將跑贏其他新興市場地區。內地正在深化改革，放寬貨幣政策；印度改革政策得到市場肯定；而台灣內需改善支持經濟，在亞洲區內，筆者看好中國、印度及台灣。

（以上資料只供參考，並不構成任何投資建議）

